

10.2 İdari Yapı:

10.2.1 İhraççının Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında Bilgi Eski Hali:

Yönetim Kurulu Üyeleri 24.03.2017 tarihli Olağan Genel Kurul'da bir sonraki Olağan Genel Kurul'a kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin İş Yatırım'da icra görevleri bulunmamaktadır. Genel Müdür, icranın başıdır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin sahip olması gereken nitelikler Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirlenmiştir. İş Yatırım Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin bağımsızlık beyanları şirketin internet sitesinde ve yıllık faaliyet raporlarında yer almaktadır. Genel Müdür'ün aynı zamanda Yönetim Kurulu Başkanı olamayacağı hususu Esas Sözleşme ile hükme bağlanmıştır.

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	Ortaklıkta Sermaye Payı (%)	Temsil Ettiği Pay Grubu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı	Yer Aldığı Komiteler ve Görevi
İlhami Koç	Yönetim Kurulu Başkanı	Bankacı	Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür	Anadolu Sigorta Genel Müdürü	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Kemal Serdar Dişli	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bankacı	Yönetim Kurulu Üyesi	T. İş Bankası A.Ş. İstanbul Kurumsal Şube Müdürü	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Mete Uğurlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Finans	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
İşil Dadaylı	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	Yönetim Kurulu Üyesi	T. İş Bankası A.Ş. Özel Bankacılık Pazarlama Bölüm Müdürü	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Hilmi Selçuk Çepni	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	Yönetim Kurulu Üyesi	T. İş Bankası A.Ş. Maslak Kurumsal Şube Müdürü	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Kenan Ayvacı	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	Yönetim Kurulu Üyesi	T. İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümü - Bölüm Müdürü	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Volkan Kublay	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	Yönetim Kurulu Üyesi	T. İş Bankası A.Ş. İştirakler Bölümü - Sermaye Piyasaları Birim Müdürü	-	-	Bağımsız Üye Değil	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi
Behzat Yıldırım	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	-	Bağımsız Üye	Denetimden Sorumlu Komite Başkanı, Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı, Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı
Refet Soykan Gürkaynak	Yönetim Kurulu Üyesi	Akademisyen	Yönetim Kurulu Üyesi	Bilkent Üniversitesi Ekonomi Bölümü Başkanı	-	-	Bağımsız Üye	Denetimden Sorumlu Komite Üyesi

17 Nisan 2018

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

10.4 Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yönetimde Söz Sahibi Personelin İhraççya Karşı Görevleri ile Şahsi Çıkarları veya Diğer Görevleri Arasında Bulunan Olası Çıkar Çatışmaları Hakkında Bilgi:

YOKTUR.

11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

İş Yatırım Esas Sözleşmesi'nde de belirtildiği üzere, İş Yatırım'ın yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde yönetim ve temsille ilgili görev ve yetkilerini, üyeleri arasından seçeceği murahhas üyelere veya pay sahibi olmaları gerekmeyen müdürlere kısmen veya tamamen devredebilir. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında çalışmalarını yerine getirir.

İş Yatırım'da Yönetim Kurulu en az ayda bir kez toplanır; gerekli durumlarda daha sık aralıklarla da toplanabilir. Toplantı gündemi, Genel Müdür'ün önerisi ve Yönetim Kurulu Başkanı'nın onayıyla belirlenir ve Yönetim Kurulu Başkanı ya da vekili tarafından toplantı çağrısı yapılır. 2017 yılının ilk yarısında Yönetim Kurulu altı kez fiziken toplanmıştır. İş Yatırım sermayesinin en az %5'ini temsil eden pay sahibi/sahipleri ile SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde tanımlanmış olan menfaat sahipleri, Yönetim Kurulu Başkanı'na talepte bulunmak suretiyle Yönetim Kurulu'nu toplantıya davet edebilir. Yönetim Kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişiminin sağlanması için bir Genel Müdür Yardımcısı "Raportör" olarak görevlendirilmiştir. Yönetim Kurulu üyelerine toplantı esnasında ağırlıklı oy hakkı ve olumlu/olumsuz veto hakkı tanınmamıştır. İlişkili taraf ya da önemli nitelikte işlemler nedeniyle genel kurula intikal eden herhangi bir karar bulunmamaktadır. Toplantı tutanakları, ses kaydı şeklinde tutulmaktadır. Toplantı ve karar nisapları gibi bilgileri de içeren Yönetim Kurulu'nun çalışma esasları, detaylı olarak Şirket'in www.isyatirim.com.tr adresli internet sitesinde ve KAP'ta yayımlanmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olabilecekleri zarara ilişkin sigorta yaptırıldı.

Yönetim Kurulu üyelerinin, İş Yatırım'la muamele yapma yasağı ve rekabet yasağından muaf tutulmak için Genel Kurul'dan izin alamayacakları Esas Sözleşme'de hükme bağlanmıştır.

11.1 İhraççının Denetimden Sorumlu Komite Üyeleri ile Diğer Komite Üyelerinin Adı, Soyadı ve Bu Komitelerin Görev Tanımları:

Denetimden Sorumlu Komite Eski Hali

- Behzat Yıldırım (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi) – Komite Başkanı
- Refet Soykan Gürkaynak (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi) - Komite Üyesi

Komite, Kurumun muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ve ortaklığın iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar. Denetimden Sorumlu Komite, en az üç 3 ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere toplanır. Komite, 2017 yılının ilk yarısında 6 kez toplanmıştır. Komite, 2017 yılının ilk yarısına ilişkin mali tabloların, Şirketin izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak Şirketin sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçisi tarafından olumsuz bir kanaat belirtilmemiş olduğunu göz önünde bulundurarak Şirketin finansal tablolarının Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunulmasına karar vermiştir.

17 Nisan 2018

Kurumsal Yönetim Komitesi Eski Hali

- Behzat Yıldırım (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi) – Komite Başkanı
- Volkan Kublay - Komite Üyesi
- Funda Çağlan Mursalıoğlu - Komite Üyesi

Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığının, uygulanmıyor ise gerekçesi ve bu prensiplere tam olarak uyulmama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve Yönetim Kurulu uygulamalarını iyileştirici önerilerde bulunur. Kurumsal Yönetim Komitesi, aynı zamanda Aday Gösterme ve Ücret Komitelerinin sorumluluklarını da üstlenmiştir. Komite, en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört defa toplanır. Komite, 2017 yılının ilk yarısında 3 kez toplanmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi Eski Hali

- Behzat Yıldırım (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi) – Komite Başkanı
- Volkan Kublay – Komite Üyesi

Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi konusunda çalışmalarda bulunur, öneriler geliştirir. Risk Yönetimi Müdürlüğü tarafından aylık olarak hazırlanan risk raporunu değerlendirir. Riskin Erken Saptanması Komitesi, en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört defa toplanır. Komite sonuçları tutanağa bağlanır ve Yönetim Kurulu'na sunulur. Komite, 2017 yılının ilk yarısında 6 kez toplanmıştır.

Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin detaylı görevleri Şirket'in www.isyatirim.com.tr adresli internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri" sayfasında yer almaktadır.

11.2 İhraççının Kurulduğu Ülkedeki Kurumsal Yönetim İlkeleri Karşısındaki Durumunun Değerlendirilmesi Hakkında Açıklama:

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. SPK'nın II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" kapsamında kurumsal yönetim ilkelerine uymakla yükümlüdür. İş Yatırım Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5'inci maddesi kapsamında 2015,2016 ve 2017 yılları için 3. grupta yer almaktadır. İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. kurumsal yönetim ilkelerine uygun hareket etmekte olup kurumsal yönetim uyum raporu www.isyatirim.com.tr internet adresinde yer almaktadır. Ayrıca her dönem kamuya açıklanan Yönetim Kurulu Yıllık ve Ara Dönem Faaliyet Raporlarında kurumsal uyum raporu yer almakta olup bu raporlara www.kap.gov.tr ve www.isyatirim.com.tr internet adreslerinden ulaşılmaktadır.

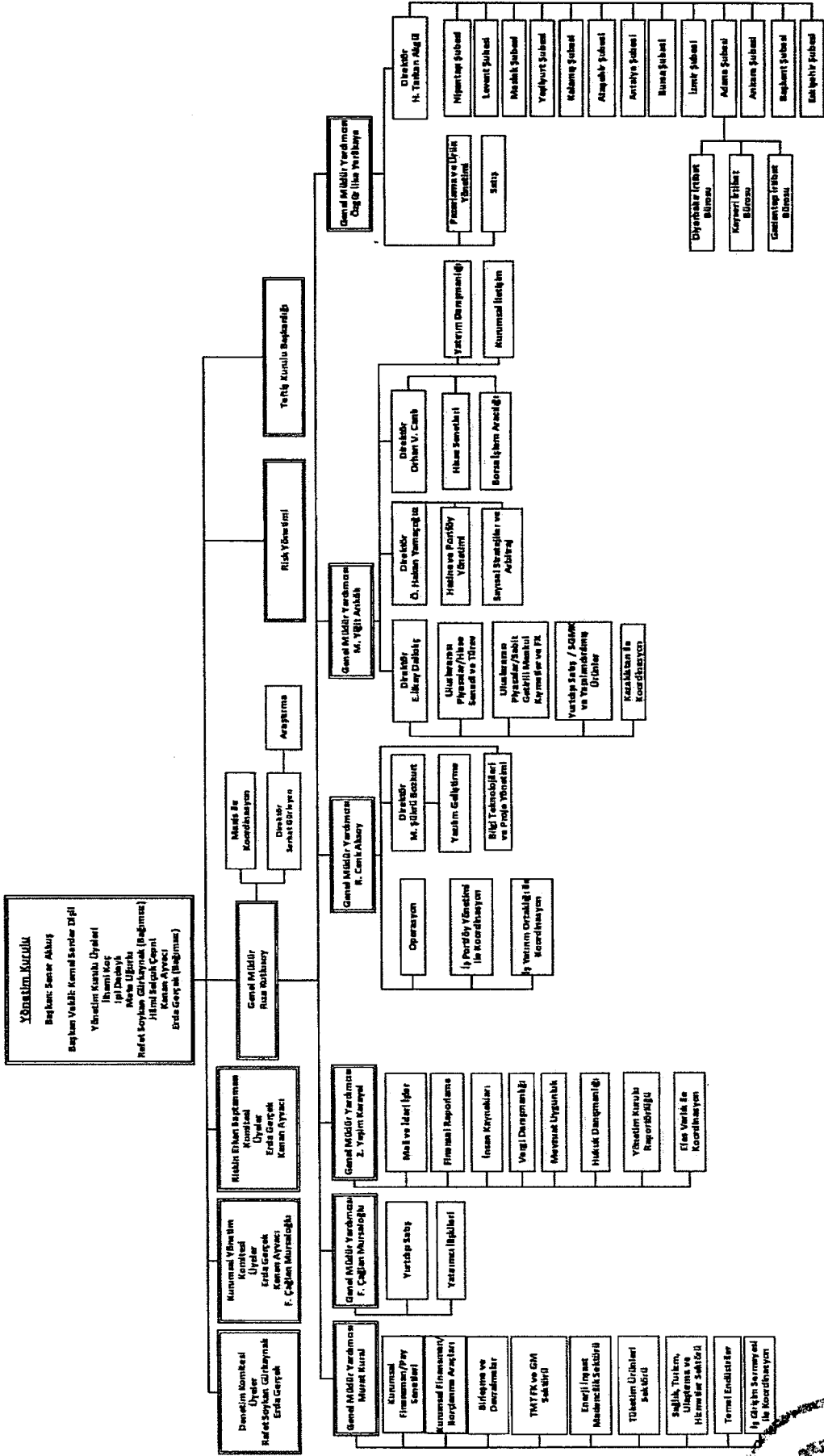
JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. 2016 yılında yapılan gözden geçirme çalışmaları sonucunda, İş Yatırım'ın kurumsal yönetim derecesini 2 Eylül 2016 tarihinde toplam puanda 9,05'ten 9,11'e yükseltirken, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. derecemizi 19 Aralık 2016 tarihinde 9,36 olarak belirlemiştir.

Alınan son üç derecenin ana bölümler itibarıyla dağılımı, aşağıdaki şekildedir:

Ana Bölümler	04.09.2015	02.09.2016	20.12.2016
Pay Sahipleri	9,01	9,17	9,20
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	9,04	9,04	9,59
Menfaat Sahipleri	8,90	9,05	9,49
Yönetim Kurulu	9,15	9,15	9,25
Toplam	9,05	9,11	9,36

17 Nisan 2018

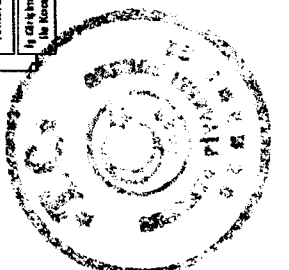
10.1 İhraççının Genel Organizasyon Şeması (Yeni Hal):



EK/26

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

17 Nisan 2018



10.2 İdari Yapı:

10.2.1 İhraççının Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında Bilgi (Yeni Hali):

Yönetim Kurulu Üyeleri 27.03.2018 tarihli Olağan Genel Kurul'da bir sonraki Olağan Genel Kurul'a kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin İş Yatırım'da icra görevleri bulunmamaktadır. Genel Müdür, icranın başıdır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin sahip olması gereken nitelikler Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirlenmiştir. İş Yatırım Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin bağımsızlık beyanları şirketin internet sitesinde ve yıllık faaliyet raporlarında yer almaktadır. Genel Müdür'ün aynı zamanda Yönetim Kurulu Başkanı olamayacağı hususu Esas Sözleşme ile hükme bağlanmıştır.

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Son Durum İtibarıyla Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	Ortaklıkta Sermaye Payı (%)	Temsil Ettiği Pay Grubu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı	Yer Aldığı Komiteler ve Görevi
Senar Akkuş	Yönetim Kurulu Başkanı	Bankacı	Yönetim Kurulu Başkanı	T. İş Bankası Genel Müdür Yardımcısı	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Kemal Serdar Dişli	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bankacı	Yönetim Kurulu Üyesi	T. İş Bankası A.Ş. İstanbul Kurumsal Şube Müdürü	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Mete Uğurlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Finans	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
İşıl Dadaylı	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	Yönetim Kurulu Üyesi	T. İş Bankası A.Ş. Özel Bankacılık Pazarlama Bölüm Müdürü	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Hilmi Selçuk Çepni	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	Yönetim Kurulu Üyesi	T. İş Bankası A.Ş. Maslak Kurumsal Şube Müdürü	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Kenan Ayyacı	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	Yönetim Kurulu Üyesi	T. İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümü - Bölüm Müdürü	-	-	Bağımsız Üye Değil	Kredi Komitesi Başkanı, Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi, Riskin Erken Saptanması komitesi üyesi
İlhami Koç	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	T. İş Bankası A.Ş. İştirakler Bölümü - Sermaye Piyasaları Birim Müdürü	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Erda Gerçek	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	Yönetim Kurulu Üyesi	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Bağımsız Üye	Denetimden Sorumlu Komite Üyesi, Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı, Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı
Refet Soykan Gürkaynak	Yönetim Kurulu Üyesi	Akademisyen	Yönetim Kurulu Üyesi	Bilkent Üniversitesi Ekonomi Bölümü Başkanı	-	-	Bağımsız Üye	Denetimden Sorumlu Komite Başkanı

17 Nisan 2018

10.4 Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yönetimde Söz Sahibi Personelin İhraççıya Karşı Görevleri ile Şahsi Çıkarları veya Diğer Görevleri Arasında Bulunan Olası Çıkar Çatışmaları Hakkında Bilgi:

YOKTUR.

11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

İş Yatırım Esas Sözleşmesi'nde de belirtildiği üzere, İş Yatırım'ın yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde yönetim ve temsille ilgili görev ve yetkilerini, üyeleri arasından seçeceği murahhas üyelere veya pay sahibi olmaları gerekmeyen müdürlere kısmen veya tamamen devredebilir. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında çalışmalarını yerine getirir.

İş Yatırım'da Yönetim Kurulu en az ayda bir kez toplanır; gerekli durumlarda daha sık aralıklarla da toplanabilir. Toplantı gündemi, Genel Müdür'ün önerisi ve Yönetim Kurulu Başkanı'nın onayıyla belirlenir ve Yönetim Kurulu Başkanı ya da vekili tarafından toplantı çağrısı yapılır. 2017 yılının ilk yarısında Yönetim Kurulu altı kez fiziken toplanmıştır. İş Yatırım sermayesinin en az %5'ini temsil eden pay sahibi/sahipleri ile SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde tanımlanmış olan menfaat sahipleri, Yönetim Kurulu Başkanı'na talepte bulunmak suretiyle Yönetim Kurulu'nu toplantıya davet edebilir. Yönetim Kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişiminin sağlanması için bir Genel Müdür Yardımcısı "Raportör" olarak görevlendirilmiştir. Yönetim Kurulu üyelerine toplantı esnasında ağırlıklı oy hakkı ve olumlu/olumsuz veto hakkı tanınmamıştır. İlişkili taraf ya da önemli nitelikte işlemler nedeniyle genel kurula intikal eden herhangi bir karar bulunmamaktadır. Toplantı tutanakları, ses kaydı şeklinde tutulmaktadır. Toplantı ve karar nisapları gibi bilgileri de içeren Yönetim Kurulu'nun çalışma esasları, detaylı olarak Şirket'in www.isyatirim.com.tr adresli internet sitesinde ve KAP'ta yayımlanmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olabilecekleri zarara ilişkin sigorta yaptırıldı.

Yönetim Kurulu üyelerinin, İş Yatırım'la muamele yapma yasağı ve rekabet yasağından muaf tutulmak için Genel Kurul'dan izin alamayacakları Esas Sözleşme'de hükme bağlanmıştır.

11.1 İhraççının Denetimden Sorumlu Komite Üyeleri ile Diğer Komite Üyelerinin Adı, Soyadı ve Bu Komitelerin Görev Tanımları:

Denetimden Sorumlu Komite Yeni Hali

- Refet Soykan Gürkaynak (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi) - Komite Başkanı
- Erda Gerçek (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi) - Komite Üyesi

Komite, Kurumun muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ve ortaklığın iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar. Denetimden Sorumlu Komite, en az üç 3 ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere toplanır. Komite, 2017 yılının ilk yarısında 6 kez toplanmıştır. Komite, 2017 yılının ilk yarısına ilişkin mali tabloların, Şirketin izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak Şirketin sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçisi tarafından olumsuz bir kanaat belirtilmemiş olduğunu göz önünde bulundurarak Şirketin finansal tablolarının Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunulmasına karar vermiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi Yeni Hali

- Erda Gerçek (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi) – Komite Başkanı
- Kenan Ayvacı - Komite Üyesi
- Funda Çağlan Mursaloğlu - Komite Üyesi

Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığının, uygulanmıyor ise gerekçesi ve bu prensiplere tam olarak uyulmama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve Yönetim Kurulu uygulamalarını iyileştirici önerilerde bulunur. Kurumsal Yönetim Komitesi, aynı zamanda Aday Gösterme ve Ücret Komitelerinin sorumluluklarını da üstlenmiştir. Komite, en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört defa toplanır. Komite, 2017 yılının ilk yarısında 3 kez toplanmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi Yeni Hali

- Erda Gerçek (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi) – Komite Başkanı
- Kenan Ayvacı – Komite Üyesi

Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi konusunda çalışmalarda bulunur, öneriler geliştirir. Risk Yönetimi Müdürlüğü tarafından aylık olarak hazırlanan risk raporunu değerlendirir. Riskin Erken Saptanması Komitesi, en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört defa toplanır. Komite sonuçları tutanağa bağlanır ve Yönetim Kurulu'na sunulur. Komite, 2017 yılının ilk yarısında 6 kez toplanmıştır.

Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin detaylı görevleri Şirket'in www.isyatirim.com.tr adresli internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri" sayfasında yer almaktadır.

11.2 İhraççının Kurulduğu Ülkedeki Kurumsal Yönetim İlkeleri Karşısındaki Durumunun Değerlendirilmesi Hakkında Açıklama:

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. SPK'nın II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" kapsamında kurumsal yönetim ilkelerine uymakla yükümlüdür. İş Yatırım Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5'inci maddesi kapsamında 2015,2016 ve 2017 yılları için 3. grupta yer almaktadır. İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. kurumsal yönetim ilkelerine uygun hareket etmekte olup kurumsal yönetim uyum raporu www.isyatirim.com.tr internet adresinde yer almaktadır. Ayrıca her dönem kamuya açıklanan Yönetim Kurulu Yıllık ve Ara Dönem Faaliyet Raporlarında kurumsal uyum raporu yer almakta olup bu raporlara www.kap.gov.tr ve www.isyatirim.com.tr internet adreslerinden ulaşılmaktadır.

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. 2016 yılında yapılan gözden geçirme çalışmaları sonucunda, İş Yatırım'ın kurumsal yönetim derecesini 2 Eylül 2016 tarihinde toplam puanda 9,05'ten 9,11'e yükseltirken, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. derecemizi 19 Aralık 2016 tarihinde 9,36 olarak belirlemiştir.

Alınan son üç derecenin ana bölümler itibarıyla dağılımı, aşağıdaki şekildedir:

Ana Bölümler	04.09.2015	02.09.2016	20.12.2016
Pay Sahipleri	9,01	9,17	9,20
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	9,04	9,04	9,59
Menfaat Sahipleri	8,90	9,05	9,49
Yönetim Kurulu	9,15	9,15	9,25
Toplam	9,05	9,11	9,36